



Le succès de nos clients est le moteur de notre avenir

# GFI Informatique

## Présentation des résultats

### 1<sup>er</sup> semestre 2008



La confiance durable



## Sommaire



- Activité du 1er semestre 2008
- Acquisition de Bell Solutions d'Affaires
- Résultats financiers
- Objectifs et perspectives 2008
- Annexe





Le succès de nos clients est le moteur de notre avenir

## Activité du 1er semestre 2008



La confiance durable



## Compte de résultat 1<sup>er</sup> Semestre 2008



en M€	S1 2008	S1 2007	Variation
Chiffre d'affaires	377,9	331,9	+13,9%
Résultat opérationnel courant	22,5	20,9	+7,9%
Marge	6,0%	6,3%	
Autres produits et charges opérationnels	-2,6	-4,1	
Résultat opérationnel	19,9	16,8	+18,7%
Coût de l'endettement et charges financières	-2,8	-2,6	
Impôt	-6,4	-4,7	
Résultat sociétés mises en équivalence	0,0	0,3	
Résultat net part du Groupe	10,5	9,7	+7,9%
Résultat dilué par action (en euro)	0,19	0,18	+5,6%



- Croissance organique Groupe de bon niveau : +3,2%
  - Nette accélération au 2<sup>ème</sup> trimestre : +5,2%
  - En ligne avec le plan 2010
- Croissance organique de très bon niveau en France : +7,1%
- Progression du résultat opérationnel, du résultat net et du résultat par action
- Variation saisonnière du BFR maîtrisée
- Investissements importants au S1:
  - Acquisitions : Accovia, Viveo
  - R&D pour l'activité Solutions Logicielles



- Croissance organique de très bon niveau : + 7,1%
- Signatures d'affaires de qualité démontrant la pertinence et l'efficacité de la Transformation du groupe
- Marge opérationnelle de bon niveau et évolution maîtrisée :
  - Impact du jour férié supplémentaire accordé aux collaborateurs (environ 2M€)
  - Investissements réalisés sur l'activité Solutions Logiciels
  - Utilisation en hausse de la sous-traitance
- Positionnement de nos offres à valeur ajoutée :
  - Intégration SAP : La Poste, Centre de services pour Boulanger...
  - Intégration Offre Banque : VIVEO, SAB...
- Montée en puissance du near-shore au Maroc :
  - Projets clients : FT, BNP, BNP Assurances... (backlog de 120 personnes)
  - R&D Progiciels : IODAS, Gestor, Astre, Infogen (40 personnes)



- Solution IODAS Web
  - Solution pour les Conseils Généraux de gestion de l'aide sociale, de l'aide à l'enfance et du RMI
  - Investissement sur 2008 et 2009
  - Migration de la solution en technologie 3 tiers J2EE
  - Des contrats ont déjà été signés
  
- Gestor.net
  - Solution avancée de gestion des temps
  - Plus de 800 clients pour la version précédente



Client	Projet
	<b>Mise en place de solution SAP</b>
	<b>Equipe 40 personnes J2EE sur le programme A380</b>
	<b>TMA sur centres d'appels et offre CTI</b>
	<b>Reporting et restitution sur projets Infocentre</b>
	<b>Mise en place solution ERP X3 pour le CCE</b>
	<b>Implémentation solutions EAI WebMethods</b>
	<b>Moteur de recherche Knowledge Access</b>
	<b>Solution de gestion des temps</b>
	<b>Solution de Web Services</b>



Client	Projet
	Migration de données
	Industrialisation et méthodologie SI propriétaire
	Infogérance du SI thermalisme
	Surveillance SI en gare et actions de maintenance
	Externalisation au Maroc de TMA



Client	Projet
	Fidélisation pour le projet CRM Grand Public
	AMO sur les métiers Raffinage et Marketing
	Expertise métier solution Comptabilité et Finance
	Qualité des données, Segmentation
	Conseil et coordination SIRH auprès du CCE



- Portugal
  - Forte croissance organique : +14,9%
  - Masse critique atteinte grâce à l'acquisition en 2007 de Bull : + de 630 collaborateurs
  - Montée en puissance de nouvelles offres : monétique, CRM, SOA...
  - Marge de bon niveau : 6,1%
  
- Espagne
  - Chiffre d'affaires en voie de stabilisation : croissance de -9,0% au T1 et -6,3% au T2
  - Premiers résultats significatifs sur les axes de diversification : secteur public et ERP
  - Marge satisfaisante compte tenu des investissements de diversification : 5,2% au S1 et en amélioration au T2 : 7,9%



- Activité de cette filiale en ligne avec les objectifs du groupe pour le 1<sup>er</sup> semestre
- Poursuite des restructurations et recherche d'économies supplémentaires
- Meilleur contrôle de cette filiale :
  - Réduction des coûts de sous-traitance
  - Diminution du BFR
- Perte opérationnelle contenue :
  - -0,7 M€ pour le S1
  - Equilibre atteint au T2
- Signature de contrats significatifs dans le secteur de l'énergie qui seront mis en production au S2














- Canada
  - Très bons résultats de la société Accovia
    - 1 nouveau contrat majeur signé au T1
    - Contribution significative au résultat du groupe - ROC : 1,1M€
  - Bonne performance des autres activités du groupe : monétique, conseil, intégration de systèmes. Croissance organique de 18,1%
  
- Europe du Nord
  - Activité en ligne avec les objectifs du groupe
  - Bonne synergie avec le pôle Solutions Logicielles en France
  
- Maroc
  - Croissance soutenue des activités locales : +9,4%.
  - Croissance basée sur des offres groupe : Gestion des Temps, ERP
  - Montée en puissance de la plateforme near-shore : près de 100 collaborateurs

## Quelques références à l'International S1 2008



Pays	Client	Projet
Belgique		Nouveau site internet avec gestion avancée du contenu
Italie		Important projet de sécurité informatique du réseau
Italie		Centre de service
Canada		Contrat d'outsourcing
Canada		Intégration de systèmes dans le cadre de la mise en place de la carte à puce
Allemagne		Intégration de systèmes
Espagne		Système de e-learning
Espagne		Conseil
Portugal		Datacenter



Le succès de nos clients est le moteur de notre avenir

## Acquisition de Bell Solutions d'Affaires



La confiance durable



## Acquisition de Bell Solutions d'Affaires



- Bell Solutions d'Affaires
  - Un des leaders au Canada des solutions intégrées avec des solutions adaptées pour :
    - Collectivités locales (22% du CA)
    - Santé (20% du CA)
    - Distribution (34% du CA)
    - Industrie (18% du CA)
    - Autres (7% du CA)
  - Présence au Québec (70% de l'activité) et dans le reste du Canada
  - 372 employés
- Une acquisition stratégique permettant de :
  - Renforcer notre activité particulièrement dynamique au Canada
  - Renforcer notre pôle mondial de Solutions Logicielles





- Financement de l'opération
  - Prise de participation du fonds FSTQ à hauteur de 27% dans notre holding au Canada pour 20 M CAD
  - Endettement de 14 M CAD de ce holding
- Données financières clés + synergies
  - CA : 40 M CAD
  - Rentabilité opérationnelle (post-synergies) : 11%
  - Synergies : 3 M CAD :
    - Logistique : 0,4M CAD
    - Personnel : 2,6 M CAD



- 700 employés
- 5 pôles d'activité
  - Conseil et Intégration de Services (188 collaborateurs)
  - Monétique (102 collaborateurs)
  - Solutions pour le secteur du Tourisme (106 collaborateurs)
  - Solutions secteur Public (153 collaborateurs)
  - Solutions secteur Privé (117 employés)
- Une activité très dynamique
  - Croissance organique soutenue
  - Marge opérationnelle élevée
  - Marché dynamique
- Synergies avec le groupe
  - Pôle solution : filiale d'Accovia en France
  - Intégration de systèmes
    - Réponses communes à appels d'offres avec GFI France sur certains projets
    - Potentiel de développement near-shore



Le succès de nos clients est le moteur de notre avenir

## Résultats financiers 1er Semestre 2008



La confiance durable



## Bilan 30/06/2008



en M€	30/06/2008	31/12/2007
Écarts d'acquisitions	239,0	221,2
Immobilisations	34,8	28,8
Autres actifs non courants	6,0	10,9
Actifs courants	348,9	345,5
Trésorerie	21,3	29,4
<b>Total actif</b>	<b>650,0</b>	<b>635,8</b>
Capitaux propres	229,5	237,1
Endettement (courant et non courant)	131,0	94,8
Passifs non courants	17,7	20,6
Passifs courants	272,0	283,3
<b>Total passif</b>	<b>650,0</b>	<b>635,8</b>

Gearing : 48%

Objectif 31/12/08 : 40%



en M€	S1 2008	S1 2007
Capacité d'autofinancement	22,1	20,6
Impôt	-4,0	-4,4
Variations du BFR	-15,4	-21,9
<b>Flux nets de trésorerie d'exploitation</b>	<b>2,6</b>	<b>-5,6</b>
<b>Flux nets d'investissements</b>	<b>-29,0</b>	<b>-10,9</b>
<i>dont investissements d'exploitation</i>	<i>-7,3</i>	<i>-4,1</i>
<i>dont acquisitions / cessions</i>	<i>-21,7</i>	<i>-6,8</i>
<b>Flux nets de financement</b>	<b>8,9</b>	<b>21,7</b>
Impact du taux de change	-0,3	0,2
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-17,8</b>	<b>5,4</b>

Note: dividendes versés en Juin en 2008 vs. Juillet en 2007

## 1<sup>er</sup> Semestre 2008

### Croissance Organique par zone géographique



Chiffre d'affaires S1 2008	en M€	Croissance Globale	Croissance Organique	Tendance S2
France	256,9	20,6%	7,1%	→
Espagne / Portugal	53,4	1,7%	-2,8%	↗
Italie	28,9	-13,2%	-13,2%	→
Europe du Nord	22,6	-0,3%	-0,4%	↗
Canada	14,2	61,6%	18,1%	→
Maroc	1,7	6,8%	9,4%	→
<b>Total Groupe</b>	<b>377,7</b>	<b>13,8%</b>	<b>3,2%</b>	↗

## 1<sup>er</sup> Semestre 2008

### Marges opérationnelles par zone géographique



Marge Opérationnelle Courante	S1 2008 en M€	S1 2008 en % du CA	S1 2007 en % du CA
France	17,0	6,6%	7,1%
Espagne / Portugal	2,9	5,4%	8,8%
Italie	-0,7	-2,3%	-2,6%
Europe du Nord	0,8	3,7%	3,5%
Canada	2,3	16,2%	12,9%
Maroc	0,2	8,2%	5,0%
<b>Total Groupe</b>	<b>22,5</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,3%</b>

## 1<sup>er</sup> Semestre 2008

### Effectifs



	30/06/2008	30/12/2007
France	6 030	5 892
Europe du Nord	373	399
Espagne-Portugal	2 074	2 052
Italie	774	800
Canada	316	238
Maroc	125	103
<b>Total</b>	<b>9 692</b>	<b>9 484</b>

Plus de 10 000 personnes avec les sous-traitants



Le succès de nos clients est le moteur de notre avenir

## Objectifs et Perspectives 2008



La confiance durable



## Perspectives 2008



- Environnement économique
  - 1er semestre peu affecté
  - Détérioration de l'environnement économique cet été
- Tendance du secteur IT
  - Pas de détérioration de la demande cet été
  - Réduction du nombre de sous-traitants par nos donneurs d'ordres
  - Part near-shore/off-shore en hausse
  - Tarifs en faible hausse
  - Turnover en hausse
  - Risque sur secteur bancaire et transport





- Réaction de GFI Informatique
  - Le Développement Durable et Profitable
- Plans d'action mis en œuvre dès avril 2008
  - Défensif
    - Accélération de l'adaptation du modèle de production
    - Optimisation des coûts de fonctionnement
    - Meilleur contrôle des risques
    - Concentration des investissements sur le développement
  - Offensif
    - Meilleure gestion des sous-traitants
    - Plan de recrutement ambitieux
    - Renforcement de l'Account Management
    - Montée en puissance du pôle Solutions
    - Outils marketing et commerciaux plus adaptés



- Objectifs financiers
  - Amélioration du ROC en % du CA
    - du S2 2008 par rapport au S1 2008
    - de 2008 par rapport à 2007
  - Amélioration du Résultat Net et du Résultat par action
  - Gearing ramené à 40% au 31/12/08



Le succès de nos clients est le moteur de notre avenir

## Annexe : Top 10 Clients



La confiance durable



### Top 10 clients



Client	Chiffre d'affaires S1 2008 (en M€)	% du CA groupe
France Telecom	23,2	6%
Bnpparibas	15,2	4%
IBM	9,8	3%
EDF	8,0	2%
SNCF	7,6	2%
Société Générale	6,8	2%
Caisse d'Epargne	6,1	2%
Vodafone	5,7	2%
Telefonica	5,4	1%
Ministero della Giustizia	5,2	1%
<b>Total Top 10</b>	<b>93,0</b>	<b>25%</b>